

MERCADOS

Bolsa

Ontem a B3 fechou com alta de 1,34% aos 101.791 pontos, alinhada com o desempenho das principais bolsas americanas e europeias. O giro financeiro alcançou R\$ 39,7 bilhões, potencializado pelo vencimento de opções sobre o Ibovespa, que movimentou R\$ 5,2 bilhões. O otimismo dos investidores com notícias sobre o desenvolvimento de vacinas contra o coronavírus superou o receio sobre as tensões EUA/China. No cenário interno, as notícias de que o governo encaminha a 1ª Etapa da Reforma Tributária até sexta-feira e a lei do novo marco do saneamento, sancionada pelo presidente, deram um tom positivo. Na agenda hoje o IPC-S da FGV até 15/julho. Nos EUA as Vendas no varejo avançado de junho e os Novos pedidos seguro-desemprego até 11/julho. As bolsas asiáticas fecharam em baixa. As bolsas na Europa e futuros americanos operam em queda e devem influenciar o mercado na B3 nesta quinta-feira.

Câmbio

O dólar passou a subir ao final da tarde, enquanto o real manteve a forte volatilidade vista nos últimos dias. Ao final moeda americana registrou alta de 0,09% a R\$ 5,37.

Juros

Os juros futuros acompanharam o movimento do câmbio revertendo a queda e fecharam em leve alta. No fim da sessão regular, a taxa do DI para janeiro de 2021 era negociada a 2,06% (de 2,05% no ajuste anterior) e a do DI para janeiro de 2022 a 3,04% ante 3,01% no ajuste do dia anterior.

Fluxo de capital estrangeiro- Com IPOs e Follow on

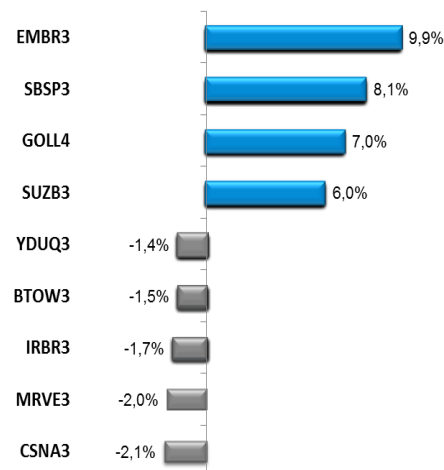
	13/7/20	Ano
Saldo Mercado Secundário	(621,9)	(81.531,9)
Ofertas Públicas		12.148,7
Saldo		(69.383,2)

Índices, Câmbio e Commodities

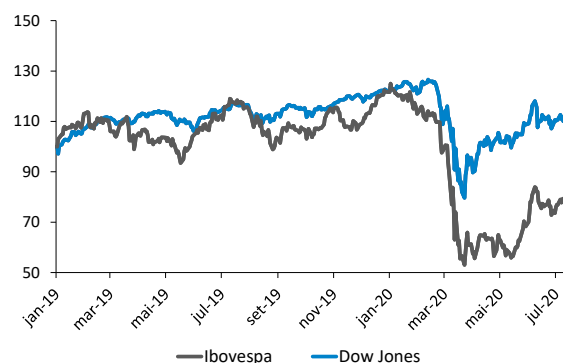
	Fech. *	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)
Ibovespa	101.791	1,34	7,1	(12,0)
Ibovespa Fut.	102.000	1,54	7,4	(11,9)
Nasdaq	10.550	0,59	4,9	17,6
DJIA	26.870	0,85	4,1	(5,8)
S&P 500	3.227	0,91	4,1	(0,1)
MSCI	2.299	1,24	4,4	(2,5)
Tóquio	22.770	(0,76)	2,2	(3,7)
Xangai	3.210	(4,50)	7,6	5,2
Frankfurt	12.931	1,84	5,0	(2,4)
Londres	6.293	1,83	2,0	(16,6)
Mexico	36.590	1,10	(3,0)	(16,0)
India	36.052	0,05	3,3	(12,6)
Rússia	1.219	0,20	0,5	(21,3)
Dólar - vista	R\$ 5,37	0,09	(1,7)	33,5
Dólar/Euro	\$1,14	0,11	1,6	1,8
Euro	R\$ 6,13	0,19	(0,2)	35,9
Ouro	\$1.810,29	0,05	1,6	19,3

* Dia anterior, exceto Ásia

Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Sabesp (SBSP3) – ARSESP autoriza reajuste tarifário de 3,4026%

A Agência Reguladora de Saneamento e Energia do Estado de São Paulo (ARSESP) publicou a Deliberação nº 1.021 autorizando a companhia a aplicar o índice de reajuste tarifário de 3,4026%, em relação às tarifas vigentes, composto:

- Reajuste tarifário anual de 2,4924%
- Ajuste compensatório de 0,8881%

O ajuste compensatório de 0,8881% refere-se à compensação pela postergação do reajuste tarifário anual e não contempla a isenção de pagamento das categorias Residencial Social e Residencial Favela, o qual fará parte do processo da Terceira Revisão Tarifária Ordinária.

A Deliberação com as novas tabelas tarifárias será publicada no Diário Oficial do Estado de São Paulo e passará a vigorar 30 dias a partir da sua publicação.

Ao preço de R\$ 61,38/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 42,0 bilhões, a ação SBSP3 registra alta de 4,8% este ano e valorização de 22,8% em doze meses. Seguimos com recomendação de COMPRA.

Copel (CPLE6) – Implementação de um Programa de “UNITS” e desinvestimento na Copel Telecomunicações

O Conselho de Administração da Copel autorizou ontem (15/julho), o início do processo de contratação de especialistas financeiros e legais, com o objetivo de assessorar a companhia em todos os aspectos que envolvam a implementação de um Programa de Certificado de Depósito de Ações (“UNITS”).

- O objetivo inclui a avaliação de oportunidades de melhorias de governança corporativa e de liquidez de suas ações, como iniciativas de migração do Nível 1 para o Nível 2 da B3 e desdobramento de ações “split”, entre outras.
- A aprovação das “UNITS”, bem como de potencial migração de nível de governança corporativa e “split”, somente ocorreria de forma final, em AGE de acionistas em data a ser definida, seguindo os ritos de governança legais e estatutários da Companhia.

Nesta reunião o Conselho também aprovou o desinvestimento de 100% da participação da companhia na sua subsidiária integral Copel Telecomunicações S.A.

- Como parte do processo de desinvestimento, também foi aprovado o início da respectiva etapa externa que engloba, entre outros: (i) a abertura de um Virtual Data-Room (“VDR”) com informações detalhadas do Desinvestimento; (ii) o envio do processo completo para análise pelo Tribunal de Contas do Estado do Paraná – TCE-PR; e (iii) o agendamento e realização de uma audiência pública virtual sobre o Desinvestimento, a ser operacionalizada em conjunto com a B3 S.A.
- O preço mínimo e demais condições de negociação serão divulgados oportunamente na publicação do Edital.

Este ano as CPLE6 registra queda de 10,5% para uma cotação de R\$ 61,81/ação, correspondente a um valor de mercado de R\$ 16,9 bilhões. O Preço Justo de R\$ 65,00/ação traz um potencial de alta de 5,2%.

Iguatemi (IGTA3) – Conselho aprova a aquisição de participação do IRB em dois shoppings

A administradora de shopping centers Iguatemi informou ontem (15/julho) a aquisição da parte do IRB Investimentos e Participações Imobiliárias em dois centros de compras: o Shopping Center Esplanada, em Sorocaba (SP), e o Praia de Belas Shopping Center, em Porto Alegre (RS).

O Iguatemi já detinha participação em ambos os shoppings, que constam do seu portfólio. Foram adquiridos 8,32% do Esplanada por R\$ 85,5 milhões, e 20% no Praia de Belas, por R\$ 174,6 milhões.

Cotada a R\$ 35,70/ação (valor de mercado de R\$ 6,3 bilhões) a ação IGTA3 registra queda de 31,9% este ano.

Braskem (BRKM5) - Aditivo ao acordo com as autoridades de Alagoas

Após o pregão de ontem, a empresa comunicou que celebrou com a Defensoria Pública do Estado de Alagoas, o Ministério Público Federal, o Ministério Público do Estado de Alagoas e a Defensoria Pública da União um aditivo ao termo assinado em 3 de janeiro de 2020. Este aditivo incorpora 1.918 imóveis ao Programa de Compensação Financeira e Apoio à Realocação para famílias impactadas pelo acidente geológico ocorrido em Maceió - AL.

Vale lembrar que no dia 3/janeiro, a Braskem assinou um acordo para apoio na desocupação e compensação de moradores em áreas de risco, localizados em quatro bairros de Maceió. A empresa estimou na época que o Programa de Compensação Financeira e Apoio à Realocação vai envolver cerca de 17 mil pessoas e custar aproximadamente R\$ 1,7 bilhão. Além disso, a empresa terá um custo de R\$ 1,0 bilhão referente ao fechamento de poços de sal na região. O dispêndio destes valores vai ocorrer ao longo dos próximos anos e poderão ser alterados, conforme ocorra o desenvolvimento dos trabalhos.

É importante também destacar que na semana passada, a Braskem informou a definição desta ampliação dos imóveis a serem desocupados. A empresa estimou um custo de R\$ 850 milhões com as medidas de apoio aos moradores das novas áreas e mais R\$ 750 milhões para gastos adicionais no encerramento definitivo das atividades de extração de sal em Maceió, totalizando R\$ 1,6 bilhão.

A notícia de gastos para a solução do problema geológico em Maceió é negativa pela elevada saída de caixa. Porém, a solução deste impasse, com a devida ajuda às famílias impactadas, permite a remoção de um risco elevado para a empresa e traz a perspectiva da retomada nas atividades em Alagoas.

Nossa recomendação para BRKM5 é de Compra com Preço Justo de R\$ 35,00 (potencial de alta em 45%). Nos últimos doze meses, esta ação caiu 32,7% e o Ibovespa teve uma desvalorização de 1,9%. A cotação de BRKM5 no último pregão (R\$ 24,11) estava 38,2% abaixo da máxima alcançada em 2020 e 141,1% acima da mínima.

Petrobras (PETR4) - Fechamento de dois processos de desinvestimento

A empresa informou ontem, após o pregão, o encerramento do processo da venda de campos terrestres e em águas rasas.

No primeiro comunicado, a Petrobras informou que finalizou a venda para a Central Resources do Brasil Produção de Petróleo, por US\$ 7,2 milhões, da participação em dois campos terrestres (Ponta do Mel e Redonda). O pagamento será realizado em 18 meses. Os campos estão localizados na Bacia Potiguar estado do Rio Grande do Norte. No primeiro semestre de 2020, a produção média de petróleo destes campos foi de 493 barris ao dia.

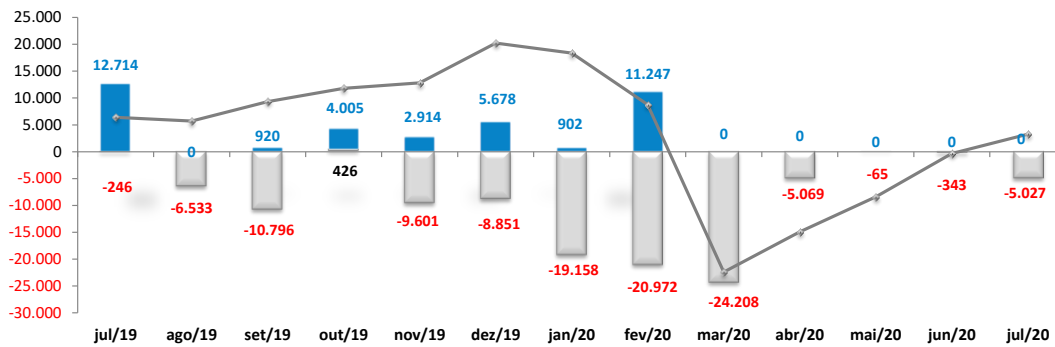
A segunda operação concluída foi a venda, para a Trident Energy do Brasil, da participação em dez campos que compõem os Polos Pampo e Enchova. O valor da operação é de R\$ 365,4 milhões, que se soma aos US\$ 53,2 milhões já recebidos pela Petrobras na assinatura dos contratos de venda (total de US\$ 418,6 milhões). O contrato ainda prevê o pagamento de um valor adicional de R\$ 650 milhões se cumpridas determinadas condições. Os Polos de Pampo e Enchova estão localizados em águas rasas da Bacia de Campos e englobam os campos de Enchova, Enchova Oeste, Marimbá, Piraúna, Bicudo, Bonito, Pampo, Trilha, Linguado e Badejo. Entre abril a junho de 2020, a produção total de óleo e gás desses campos foi de 22 mil barris de óleo equivalente por dia.

Como afirmamos muitas vezes, o desenvolvimento do Programa de Desinvestimentos da Petrobras é sempre uma boa notícia, porque permite a redução da dívida e dos investimentos.

Nossa recomendação para PETR4 é de Compra com Preço Justo de R\$ 26,00 (potencial de alta em 11%). Em 2020, esta ação caiu 22,7% e o Ibovespa teve uma desvalorização de 12,0%. A cotação de PETR4 no último pregão (R\$ 23,34) estava 25,3% abaixo da máxima alcançada em 2020 e 115,1% acima da mínima.

FLUXO ESTRANGEIRO

Evolução do fluxo de capital estrangeiro (R\$ milhões)

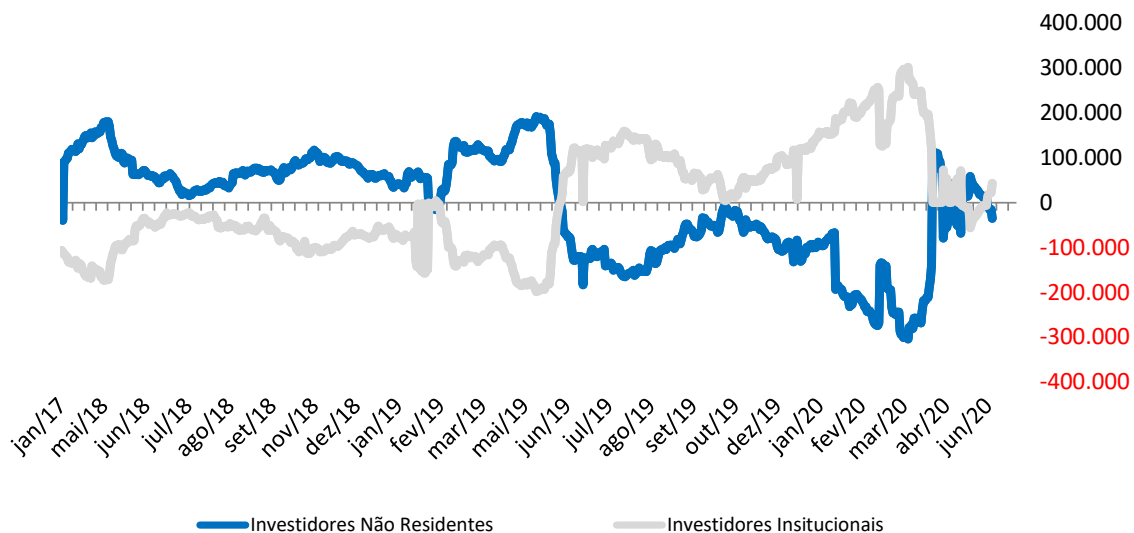


Fonte: Planner Corretora/B3, dados até 13/07/20

Fluxo de Capital Estrangeiro – Sem IPOs e Follow on

	13/7/20	Mês	Ano
Saldo	(621,9)	(5.027,3)	(69.383,2)

Fonte: B3 e Planner Corretora



Contratos em Aberto - Ibovespa Futuro

	I. Não Residentes	I. Institucionais
Compra	189.851	273.448
Venda	145.422	317.666
Líquido	44.429	-44.218

Parâmetros do Rating da Ação

Nossos parâmetros de rating levam em consideração o potencial de valorização da ação, do mercado, aqui refletido pelo Índice Bovespa, e um prêmio, adotado neste caso como a taxa de juro real no Brasil, e se necessário ponderação do analista. Dessa forma teremos:

Compra: Quando a expectativa do analista para a valorização da ação for superior ao potencial de valorização do Índice Bovespa, mais o prêmio.

Neutro: Quando a expectativa do analista para a valorização da ação for em linha com o potencial de valorização do Índice Bovespa, mais o prêmio.

Venda: Quando a expectativa do analista para a valorização da ação for inferior ao potencial de valorização do Índice Bovespa, mais o prêmio.

EQUIPE

Mario Roberto Mariante, CNPI*
mmariante@planner.com.br

Karoline Sartin Borges,
kborges@planner.com.br

Luiz Francisco Caetano, CNPI
lcaetano@planner.com.br

Victor Luiz de Figueiredo Martins, CNPI
vmartins@planner.com.br

Ricardo Tadeu Martins, CNPI
rmartins@planner.com.br

DISCLAIMER

Este relatório foi preparado pela Planner Corretora e está sendo fornecido exclusivamente com o objetivo de informar. As informações, opiniões, estimativas e projeções referem-se à data presente e estão sujeitas a mudanças como resultado de alterações nas condições de mercado, sem aviso prévio. As informações utilizadas neste relatório foram obtidas das companhias analisadas e de fontes públicas, que acreditamos confiáveis e de boa fé. Contudo, não foram independentemente conferidas e nenhuma garantia, expressa ou implícita, é dada sobre sua exatidão. Nenhuma parte deste relatório pode ser copiada ou redistribuída sem prévio consentimento da Planner Corretora de Valores.

O presente relatório se destina ao uso exclusivo do destinatário, não podendo ser, no todo ou em parte, copiado, reproduzido ou distribuído a qualquer pessoa sem a expressa autorização da Planner Corretora. As opiniões, estimativas, projeções e premissas relevantes contidas neste relatório são baseadas em julgamento do(s) analista(s) de investimento envolvido(s) na sua elaboração ("analistas de investimento") e são, portanto, sujeitas a modificações sem aviso prévio em decorrência de alterações nas condições de mercado. Declarações dos analistas de investimento envolvidos na elaboração deste relatório nos termos do art. 21 da Instrução CVM 598/18:

O(s) analista(s) de investimento declara(m) que as opiniões contidas neste relatório refletem exclusivamente suas opiniões pessoais sobre a companhia e seus valores mobiliários e foram elaboradas de forma independente e autônoma, inclusive em relação à Planner Corretora e demais empresas do Grupo.